Relatório de exemplo feito com dados sintéticos gerados por computador: não é a conta nem a estratégia de ninguém. Assim fica um relatório completo.

RIGOR · AUDITORIA DE BACKTEST

VEREDITO

Classe C: há uma fraqueza importante; não confiaríamos neste backtest sem resolvê-la.

DIMENSÕES

Significância estatística	• Passa
Número de configurações testadas	• Fraca
Custos	• Fraca
Fora da amostra	• Fraca
Qualidade dos dados e forma de operar	• Passa
Benchmark	• Não se aplica

RESUMO EXECUTIVO

+173.7%	-8.2%	-12.3%	1.79
Retorno total	Drawdown máximo (só fechadas)	Drawdown p95 em 1 ano (só fechadas)	Sharpe anualizado

O QUE FAZER AGORA

1. Pergunte ao vendedor por que sua conta real fica fora do que o backtest levava a esperar.
2. Compare o spread e a comissão da sua corretora com os custos que o resultado suporta: com um custo um pouco acima do de referência, a margem desaparece.
3. Pergunte quantas configurações foram testadas antes de escolher esta e em qual período ela foi escolhida.

Cada número leva sua etiqueta: «Medido» quando calculado a partir dos seus arquivos; «Declarado» quando afirmado por você ou pelo vendedor, sem conferência; «Não medido» quando faltou um dado para calculá-lo.

Relatório de exemplo feito com dados sintéticos gerados por computador: não é a conta nem a estratégia de ninguém. Assim fica um relatório completo.

RIGOR · AUDITORIA DE BACKTEST

Veredito C

Identificador sample | Gerado 2026-09-24 00:00 UTC | versão do motor 0.1.0 | semente das simulações 12345

VEREDITO

Classe C: há uma fraqueza importante; não confiaríamos neste backtest sem resolvê-la.

Como teste único, o resultado é constante demais para ser explicado só pelo acaso (Sharpe distinguível de zero). Com 120 tentativas contadas nos arquivos, o Sharpe ajustado por esses testes não chega ao limiar: se mais configurações foram testadas, o resultado pode vir de escolher a melhor. As operações continuam no positivo com o custo de referência, mas não com 3 vezes esse custo. No período separado para verificação (fora da amostra) o resultado continua positivo, mas piora. Sem sinais de alerta nos dados. Benchmark declarado como não aplicável.

- Conta real: Não coerente. Resultado das operações: -305.20 sobre 1,500.00 depositados. • Medido Ver a comparação com o backtest

Cada número leva sua etiqueta: «Medido» quando calculado a partir dos seus arquivos; «Declarado» quando afirmado por você ou pelo vendedor, sem conferência; «Não medido» quando faltou um dado para calculá-lo.

Conciliação monetária

Comparamos o capital inicial, os fluxos conhecidos e o resultado líquido das operações fechadas com o saldo final. Uma coincidência não autentica o histórico.

Confere dentro da tolerância
As operações fechadas conferem dentro da tolerância; isso não autentica o histórico.

Bruto − custos detalhados = líquido das operações fechadas: 26,343.75 − 8,974.00 = 17,369.75

Capital inicial + fluxos conhecidos + líquido = saldo esperado: 10,000.00 + 0.00 + 17,369.75 = 27,369.75

USD

Capital inicial	10,000.00	● Medido
Fluxos após o início	0.00	● Medido
Resultado bruto fechado	26,343.75	● Medido
Custos detalhados	8,974.00	● Medido
Resultado líquido fechado	17,369.75	● Medido
Valor das posições abertas	—	● Não medido
Saldo final esperado	27,369.75	● Medido
Saldo final observado	27,369.75	● Medido
Diferença (observado − esperado)	0.00	● Medido
Tolerância	14.11	● Medido

Cobertura e limites

- **Curva:** reconstruída a partir das operações da plataforma
- **Operações fechadas:** 1282
- **Operações fora do período da curva:** 0
- **Depósitos e retiradas:** listados pela plataforma
- **Posições abertas:** sem avaliação separada
- **Moeda:** USD

Resumo executivo

+173.7%
Retorno total
quanto a conta mudou em todo o histórico

-8.2%
Drawdown máximo (só fechadas)
a pior queda desde um topo

-12.3%
Drawdown p95 em 1 ano (só fechadas)
queda superada em 1 de cada 20 anos simulados

1.79
Sharpe anualizado
rendimento frente aos seus altos e baixos; mais alto, mais estável

1.52

Profit factor

o ganho para cada 1 perdido

1,282 · 55%

Operações · % de acerto

1.59

Custo extra que o leva a zero (pb por lado)

quanto mais operar pode custar antes de chegar a zero

+15,375.41

Sem as 5 melhores operações

o que sobra do resultado líquido sem essas 5; com todas: +17,369.75

+140.0%

Sem os 5 melhores períodos

rentabilidade total sem esses 5; com todos: +173.7%

Subtraindo o que o caixa em dólares pagava nessas mesmas datas (letras do Tesouro dos EUA de 3 meses, 2.57% ao ano em média), o Sharpe fica em 1.58. O Sharpe acima não subtrai nenhuma taxa. Se a conta não é em dólares, o justo seria subtrair a taxa da sua própria moeda. Fonte: FRED. • Medido

O que isso significa para você

Significância estatística

• Passa

Com tantos dados, um resultado assim é difícil de obter por pura sorte. Isso não diz nada sobre o que acontecerá depois: apenas que o histórico não é ruído.

Número de configurações testadas

• Fraca

Parte do resultado pode vir de escolher a melhor entre muitas configurações. Pergunte quantas foram testadas e peça o arquivo de otimização.

Custos

• Fraca

Com custos normais o resultado continua positivo, mas com custos altos desaparece. Um spread ou uma comissão maiores que os supostos o apagariam.

Fora da amostra

• Fraca

Fora da amostra o resultado continua positivo, mas bem pior que dentro dela. É comum em estratégias um tanto sobreajustadas.

Qualidade dos dados e forma de operar

● Passa

Não encontramos saltos, lacunas nem padrões de risco oculto nos arquivos. Isso não descarta erros que os arquivos não mostrem.

Benchmark

● Não se aplica

Foi declarado que não há uma referência aplicável. A comparação com uma alternativa passiva fica fora deste relatório.

O que fazer agora

Se você comprou ou está para comprar este robô ou sinal, isto é o que convém esclarecer primeiro, segundo o que a auditoria encontrou.

1. Pergunte ao vendedor por que sua conta real fica fora do que o backtest levava a esperar. **Ir para a seção →**
2. Compare o spread e a comissão da sua corretora com os custos que o resultado suporta: com um custo um pouco acima do de referência, a margem desaparece. **Ir para a seção →**
3. Pergunte quantas configurações foram testadas antes de escolher esta e em qual período ela foi escolhida. **Ir para a seção →**
4. Leve ao vendedor as perguntas deste relatório. **Ir para a seção →**
5. Guarde este relatório e seu identificador; se o robô mudar, peça uma nova auditoria.

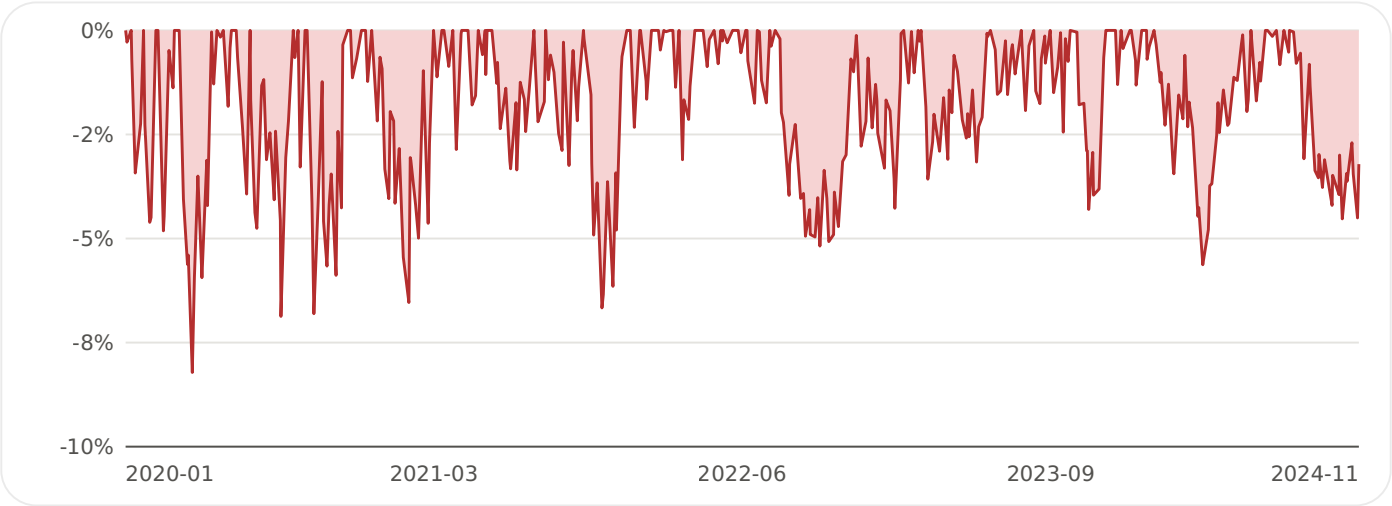
O que cada classe exige

A classe não mede quanto se ganhou, e sim quantas perguntas seus arquivos respondem. Uma classe melhor não significa que a estratégia vá funcionar.

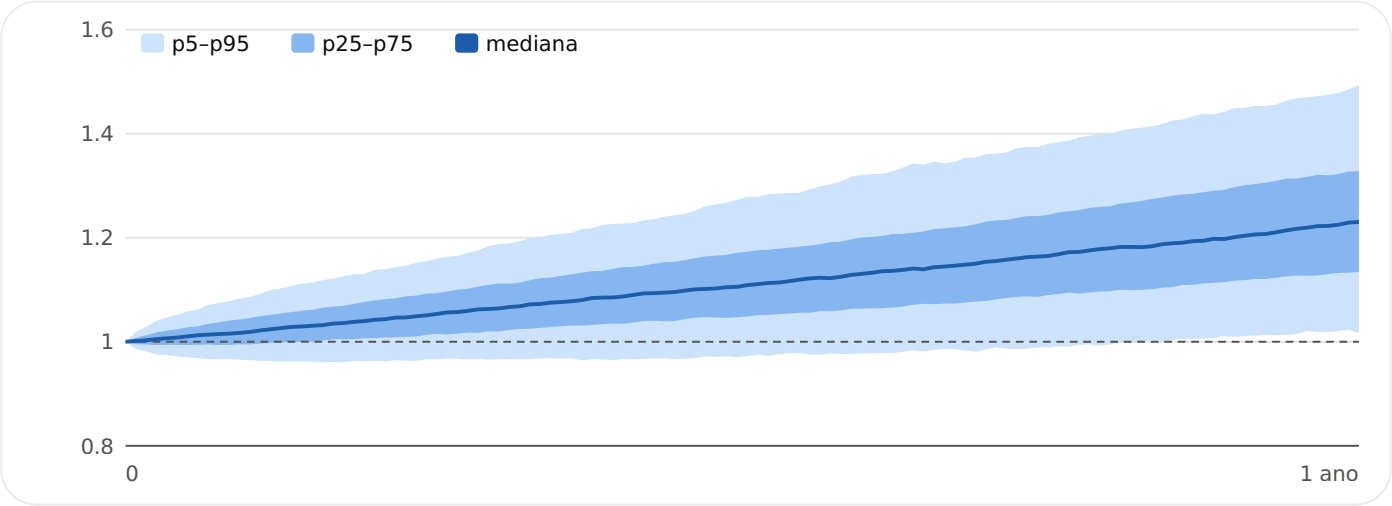
A	A estatística e o número de tentativas passam; custos, fora da amostra e benchmark passam ou não se aplicam; os dados não têm sinais graves nem avisos.	
B	A estatística passa, o número de tentativas passa ou não foi declarado e nada falha, mas ainda falta medir ou reforçar custos, fora da amostra, benchmark, qualidade dos dados ou o número de tentativas.	
C	Uma dimensão não passa, ou a estatística ou o número de tentativas ficam em fraca.	SEU RELATÓRIO
D	Os dados ou a estatística não passam, ou duas dimensões ou mais não passam.	

Gráficos

• Medido Curva de patrimônio: 400 pontos, mín. 9,972, máx. 28k. Saldo reconstruído com operações fechadas: não mostra o drawdown flutuante.



• Medido Drawdown (queda desde o pico anterior): máx. -8.2%. Saldo reconstruído com operações fechadas: não mostra o drawdown flutuante.



• Medido Leque de cenários reamostrados. Reamostrado do histórico fornecido; não é uma projeção nem descreve resultados futuros.

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	TOTAL
2020	+0.9%	+3.8%	+3.8%	+3.6%	+3.0%	+4.2%	-3.3%	+4.1%	-0.5%	0.0%	+8.1%	+5.7%	**+38.3%**
2021	-2.7%	-0.7%	+4.4%	+8.7%	+6.3%	+0.1%	-0.3%	+1.3%	+0.3%	+2.8%	-5.5%	+8.7%	**+24.9%**
2022	-0.9%	+8.4%	+3.2%	+6.9%	+4.8%	+2.4%	+2.5%	-2.2%	-2.7%	+1.0%	+3.9%	-2.2%	**+27.4%**
2023	+0.9%	+3.8%	-0.6%	+1.1%	-0.6%	+1.7%	+0.3%	+1.0%	+1.5%	-1.8%	+5.0%	+4.1%	**+17.4%**
2024	+2.9%	-0.9%	+1.0%	-1.1%	+2.0%	+0.3%	+4.5%	-0.2%	-2.7%	-0.5%	+0.8%		**+6.0%**

• Medido Retornos mensais.

Bandeiras vermelhas detectadas

✓ Nenhuma bandeira vermelha nos arquivos auditados.

Coerência interna do arquivo

Verificações heurísticas das linhas deste arquivo; elas não comparam dois arquivos independentes nem autenticam quem criou o histórico.

Versão do método: `forensics-1` · Família do arquivo: `mt5_tester` · Linhas lidas: 2573 • Medido

Nenhum sinal calibrado apareceu nessas verificações.

Um sinal não comprova falsificação; a ausência de sinais não prova autenticidade.

Todas as verificações e seus estados

VERIFICAÇÃO	ESTADO	CALIBRAÇÃO
FILE_TRACE	Dado	Sem calibração aplicável
TOTALS_VS_ROWS	Dado	Calibrada para esta família
SUMMARY_IDENTITIES	Dado	Calibrada para esta família
BALANCE_CHAIN	Sem achado	Calibrada para esta família
DEAL_SEQUENCE	Sem achado	Calibrada para esta família
TESTER_NUMBERING	Sem achado	Calibrada para esta família
TICKET_ORDER	Dado	Sem calibração aplicável
DUPLICATE_TICKET	Sem achado	Calibrada para esta família
TICKET_LINKS	Dado	Sem calibração aplicável
CROSS_COPIES	Dado	Sem calibração aplicável
SLTP_FILL	Dado	Calibrada para esta família
PNL_SIGN	Dado	Sem calibração aplicável
PRICE_IMPLIED_PNL	Dado	Sem calibração aplicável
PRICE_PRECISION	Sem achado	Calibrada para esta família
TIME_SANITY	Sem achado	Calibrada para esta família
ROW_ORDER	Sem achado	Calibrada para esta família
MARKET_HOURS	Sem achado	Sem calibração aplicável
HIDDEN_CONTENT	Sem achado	Calibrada para esta família
VOLUME_IN_OUT	Sem achado	Sem calibração aplicável
STATEMENT_PERIOD	Dado	Sem calibração aplicável
TV_INVARIANTS	Dado	Sem calibração aplicável
NT_INVARIANTS	Dado	Sem calibração aplicável
MONTHLY_DIGITS	Dado	Sem calibração aplicável

Plano para subir de classe

O que as regras da auditoria precisariam ver em cada dimensão aberta, da mais decisiva para a menos. Uma classe melhor significa que os arquivos respondem mais perguntas, não que a estratégia vá funcionar.

01 Meça quantas configurações foram testadas

Fraca

DSR 0.905 com 120 tentativas; passa com 0.95 ou mais e, abaixo de 0.5, não passa. Com 16384 ou mais configurações testadas cai abaixo de 0.5.

- O número de tentativas já sai dos seus arquivos; a matriz de variantes (o resultado de cada configuração ao longo do tempo) acrescentaria o PBO.
- Menos parâmetros e faixas mais curtas reduzem o número de tentativas.
- Valide a configuração escolhida em um trecho que não foi usado na otimização.

Se esta dimensão passasse e as demais ficassem iguais, a classe seria **B**.

02 Confira os custos reais

Fraca

O líquido chega a zero com 1.59 pb por lado de custo extra. Para passar nesta dimensão, precisa continuar acima de zero a 3x a referência (3.00 pb por lado).

- Compare essa margem com o spread e o slippage reais da sua corretora: em EURUSD a 1.10, 1 pb por lado são cerca de 1.1 pips.
- Declare o custo real por lado ao enviar: ele se soma ao que o relatório já detalha.
- Menos operações ou um percurso maior por operação fazem o custo pesar menos.

03 Adicione um trecho fora da amostra

Fraca

Sharpe fora da amostra 0.54; é preciso 0.5 ou mais (cumpre). Sharpe dentro da amostra menos o de fora: 1.35; aceita-se até 1.0 (não cumpre).

- Uma queda forte fora da amostra aparece com frequência quando se ajustaram parâmetros demais: menos parâmetros e uma nova validação em dados não vistos.

Backtest frente à conta real

Se as operações da conta real viessem do mesmo backtest, quão incomum seria o seu resultado? Sorteamos operações do backtest, tantas quanto a conta real tem, 5,000 vezes, e situamos a conta real entre essas histórias.

● Não coerente A conta real não se comporta como o backtest: seu resultado líquido ou sua pior queda ficam piores que em 99 % das histórias do backtest.

	CONTA REAL, NO TAMANHO DO BACKTEST	FAIXA ESPERADA (90 %)	BACKTEST
Operações	**180**		1,282
Período	**2024-09-09 – 2025-06-20**		2020-01-02 – 2024-11-29
Operações por mês	**19.3**		21.8
Taxa de acerto	**47%**	49% … 61%	55%
Resultado líquido	**-1,526.00**	-348.92 … 5,177.01	17,369.75
Pior queda	**1,862.50**	629.30 … 2,186.22	1,528.76
Ganho médio	**102.62**		103.36
Perda média	**-105.69**		-94.81

1%
Histórias do backtest com resultado líquido igual ou pior
● Medido

10%
Histórias do backtest com queda igual ou mais profunda
● Medido

A conta real opera 0.20 vezes o tamanho do backtest: cada operação real foi ajustada ao tamanho mediano do backtest antes de comparar.

Parte da conta real fica dentro do período do backtest: essas datas podem ter sido usadas para ajustar o backtest, então a comparação é menos exigente.

Operações do backtest sorteadas com reposição, tantas quantas tem a conta real; os custos detalhados por operação são descontados dos dois lados. Não preserva as sequências.

Mesmas datas, operação por operação

De 2024-09-09 a 2024-11-29 os dois arquivos cobrem os mesmos dias. Procuramos cada operação real no backtest: mesmo lado, mesmo símbolo e entrada com menos de 60 minutos de diferença.

Operações reais encontradas no backtest	55 de 59 (93%) ● Medido
Operações do backtest que a conta real não fez	4 de 59 (7%) ● Medido
Diferença mediana de preço na entrada	0.7 pb ● Medido
Diferença mediana de preço na saída	1.0 pb ● Medido
Diferença de resultado nas operações pareadas	-82.60 (-1.50 por operação) ● Medido

pb = pontos-base (0.01 % do preço); positivo é pior para a conta. A diferença de resultado está no tamanho do backtest; negativa é o quanto a conta real fez abaixo do backtest nas mesmas operações.

O dinheiro real da conta

A porcentagem de ganho que os sites de históricos mostram exclui os depósitos e os saques. Aqui a colocamos ao lado do dinheiro que a conta ganhou ou perdeu operando, dos depósitos feitos em plena perda e das posições que continuavam abertas ao imprimir o histórico.

Revisão do histórico que você enviou como conta real. Suas bandeiras aparecem aqui e não mudam a classe do backtest.

● Aviso **Depósitos em plena perda**

1 depósito entrou quando a conta estava pelo menos 20% abaixo de seu pico

-30%
Ganho em %, como os sites de históricos o mostram. ● Medido

-305.20
Resultado de operar, em dinheiro, sobre 1,500.00 depositados. ● Medido

4%
Perda aberta sobre o saldo ao imprimir o histórico. ● Declarado

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Depósitos	2	● Medido	
Dinheiro depositado	1,500.00	● Medido	
Saques	1	● Medido	
Dinheiro sacado	300.00	● Medido	

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Resultado das operações, em dinheiro	-305.20	• Medido	Operações fechadas depois de comissões e swap, na moeda da conta
Ganho em %	-30.03%	• Medido	Ponderado no tempo: depósitos e saques são retirados, como os sites de históricos calculam o ganho
Resultado sobre o dinheiro depositado	-20.35%	• Medido	Resultado de operar / dinheiro depositado
Parte sacada do que foi depositado	20.00%	• Medido	Sacado / depositado
Depósitos depois do início das operações	1	• Medido	
Depósitos em plena perda	1	• Medido	
Resultado flutuante na impressão	-35.00	• Declarado	Resumo da própria plataforma no momento do extrato
Flutuante sobre o saldo	-3.91%	• Declarado	Resultado flutuante / saldo

Depósitos depois de começar a operar, do maior para o menor

DATA	VALOR	SALDO ANTES	DRAWDOWN NA ÉPOCA
2025-02-18	500.00	708.80	-32.03%

Lido do arquivo tal como você o enviou; nada foi conferido com a corretora.

Com quais dados o teste foi feito

O cabeçalho do relatório diz como os preços foram simulados, que parte do histórico o testador teve e quais datas foram testadas. Vale a pena conferir, então aqui o comparamos com as próprias operações.

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Modelagem de preços	—	• Não medido	O relatório não indica um modo de modelagem que reconheçamos
Qualidade dos dados	—	• Não medido	O relatório não imprime a qualidade dos dados (n/a)
Teste desde	2020-01-02	• Declarado	Tal como impresso no cabeçalho do relatório
Teste até	2024-11-29	• Declarado	Tal como impresso no cabeçalho do relatório
Operações fora dessas datas	0	• Medido	Operações que abrem ou fecham fora das datas que o cabeçalho diz terem sido testadas

A modelagem, a qualidade dos dados e as datas declaradas não levantam nenhuma bandeira.

Lido do cabeçalho tal como você o enviou: se alguém o editou, só detectamos quando ele não bate consigo mesmo ou com as operações.

Testes de estresse: sem os melhores resultados

Retiramos os melhores períodos e operações do que você enviou e medimos o que sobra. Se o total cai a zero ou menos, depende de poucos eventos que podem não se repetir. Não é uma previsão.

1 de 8 cenários terminam em zero ou abaixo.

Sobre a curva (retorno total composto)

CENÁRIO	SOBRA	VARIAÇÃO	CONTINUA ACIMA DE ZERO?
Original • Medido	**173.7%**		
Sem o melhor 1 % dos períodos (13)	**100.4%**	-73.3%	• Sim

CENÁRIO	SOBRA	VARIAÇÃO	CONTINUA ACIMA DE ZERO?
Sem os 5 melhores períodos	**140.0%**	-33.7%	• Sim
Sem os 10 melhores períodos	**113.8%**	-59.9%	• Sim
Sem o melhor mês (2021-12)	**151.7%**	-22.0%	• Sim

Sobre as operações fechadas (resultado líquido após comissões e swap)

CENÁRIO	SOBRA	VARIAÇÃO	CONTINUA ACIMA DE ZERO?
Original • Medido	**17,369.75**		
Sem a melhor operação	**16,897.65**	-472.10	• Sim
Sem as 5 melhores operações	**15,375.41**	-1,994.34	• Sim
Sem os melhores 10 % das operações (129)	**-13,338.41**	-30,708.16	• Não
Sem o melhor mês (2022-02)	**15,784.89**	-1,584.86	• Sim

As 5 melhores operações somam este múltiplo do resultado líquido: 0.11x • Medido

Como foi viver este histórico

Um total e uma queda máxima não dizem como foi viver o histórico: quanto tempo passou sem uma nova máxima, quanto demorou para voltar a pior queda e como foram o pior dia e o pior mês. São os números que fazem alguém desligar um sistema.

184 dias
Maior tempo sem uma nova máxima (3 ago 2022 a 3 fev 2023) • Medido

19 dias
Pior queda: dias da máxima (19 mar 2020) à mínima (7 abr 2020) • Medido

36 dias
Dias desde essa mínima até voltar à máxima • Medido

-3.7%
Pior dia (24 fev 2020) • Medido

-5.5%
Pior mês (nov 2021) • Medido

68%
Meses no positivo (40 de 59); maior sequência de meses no negativo: 3 • Medido

2.77
Índice Calmar em 4.9 anos: retorno anual composto dividido pela maior queda • Medido

-1.5%
Rentabilidade média por dia nos piores 5 % dos dias (65 de 1282) • Medido

-3.8%
Rentabilidade média por mês nos piores 5 % dos meses (3 de 59) • Medido

As quedas mais profundas • Medido

QUEDA	DA MÁXIMA AO MÍNIMO	DE VOLTA À MÁXIMA	DURAÇÃO TOTAL
-8.2%	19 mar 2020 → 7 abr 2020 (19 dias)	13 mai 2020 (36 dias)	**55 dias**
-6.9%	30 jun 2020 → 14 ago 2020 (45 dias)	27 ago 2020 (13 dias)	**58 dias**
-6.8%	21 set 2020 → 1 out 2020 (10 dias)	13 nov 2020 (43 dias)	**53 dias**
-6.7%	28 out 2021 → 24 nov 2021 (27 dias)	24 dez 2021 (30 dias)	**57 dias**
-6.5%	24 dez 2020 → 16 fev 2021 (54 dias)	23 mar 2021 (35 dias)	**89 dias**

Cada queda vai do último ponto em uma máxima até o seu ponto mais baixo e termina na primeira data de volta a essa máxima. Uma que não volta antes da última data do arquivo continua aberta.

A curva é reconstruída com operações fechadas: as perdas abertas não aparecem, então as quedas reais duraram e mediram pelo menos isto.

Dias corridos da curva de patrimônio enviada; meses com o último ponto de cada mês.

Quando ganha e quando perde

Suas operações agrupadas por dia e horário de entrada. Se quase todo o resultado sai de um só dia ou de uma só faixa de horário, uma mudança no horário do servidor, feriados ou notícias pode apagá-lo.

36%
36% do resultado líquido sai das operações de quinta-feira. • Medido

33%
33% do resultado líquido sai da faixa 16:00–19:59. • Medido

DIA DE ENTRADA	OPERAÇÕES	RESULTADO LÍQUIDO	TAXA DE ACERTO
Segunda-feira	256	+3,097.50	58%
Terça-feira	256	+2,908.32	51%
Quarta-feira	256	+4,239.72	58%
Quinta-feira	257	+6,331.45	56%
Sexta-feira	257	+792.76	50%

HORÁRIO DE ENTRADA	OPERAÇÕES	RESULTADO LÍQUIDO	TAXA DE ACERTO
00:00–03:59	206	+4,137.98	56%
04:00–07:59	169	+2,372.34	52%
08:00–11:59	351	+3,055.70	56%
12:00–15:59	165	+2,045.94	53%
16:00–19:59	391	+5,757.79	54%

Horários de entrada tal como o arquivo os fornece (hora da plataforma ou do servidor); resultado líquido depois dos custos que o arquivo detalha por operação.

Continua funcionando no período recente?

Um histórico longo pode parecer bom no total mesmo que seu último trecho já não some. Dividimos o tempo do histórico em três trechos iguais e comparamos o último com os dois anteriores, operação por operação.

• Se mantém — O último terço do histórico não mostra uma queda para perdas que o acaso não explique.

+14.94

Média por operação antes de 11 abr 2023

• Medido

+10.77

Média por operação desde 11 abr 2023 • Medido

+4,609.62

Resultado líquido desde 11 abr 2023 (428 operações) • Medido

-0.6

Distância entre as duas médias, em erros-padrão (-2 ou menos: uma queda que o acaso dificilmente explica) • Medido

ANO DE FECHAMENTO	OPERAÇÕES	RESULTADO LÍQUIDO	TAXA DE ACERTO
2020	261	+3,827.60	56%
2021	261	+3,438.56	54%
2022	260	+4,734.67	57%
2023	260	+3,828.60	56%
2024	240	+1,540.32	50%

Operações fechadas por data de fechamento; resultado líquido após os custos que o arquivo detalha.

A rentabilidade média mudou em algum momento?

Procuramos o momento em que a rentabilidade média da curva mais mudou e medimos se essa mudança é maior que a oscilação normal dos seus retornos (teste CUSUM, que leva em conta que um retorno pode influenciar o seguinte). Não muda a classe.

• Sem mudança clara Não há uma mudança clara na rentabilidade média ao longo do histórico (p = 0.154): as diferenças entre trechos cabem na oscilação normal dos seus retornos. Não prova que não tenha mudado: uma mudança pequena pode passar despercebida. • Medido

CUSUM dos retornos em ordem de tempo (Ploberger e Krämer); variância de longo prazo prudente; valor p da ponte browniana.

Como se saiu nas crises conhecidas?

Rentabilidade da curva, com seus saldos de fim de mês, em cada queda de mercado de data pública que ela cobre por completo (do topo ao fundo do mercado). Um mês sem operações conta como estável. As datas são fixas: não se ajustam ao arquivo. • Medido

CRISE	ESTRATÉGIA	MERCADO NESSAS DATAS
Queda da covid 2020-02 – 2020-03	**+7.8%**	S&P 500 **-19.9%** Nasdaq Composite **-15.8%**
Inflação e juros, 2022 2022-01 – 2022-09	**+24.2%**	S&P 500 **-24.8%** Nasdaq Composite **-32.4%**
Inverno cripto 2022 2021-11 – 2022-12	**+30.9%**	Bitcoin (Coinbase) **-73.0%**

Mercado: variação entre o fechamento do mês anterior à janela e o do seu último mês, um número histórico fixo conferido em 2026-09-25 com os níveis do índice no FRED (S&P 500, Nasdaq Composite, Bitcoin (Coinbase)); nenhum outro dado desses índices é lido ou mostrado. São ações dos EUA e bitcoin: se a estratégia opera outro mercado (moedas, commodities, outro país), considere-os só como contexto do que o mercado vivia, não como ponto de comparação.

Piores 12 meses seguidos: +4.2%; melhores: +41.7%. 100% dos períodos de 12 meses terminaram no positivo. • Medido

Como foi com o mercado tranquilo e com o mercado agitado?

Cada rentabilidade do arquivo é atribuída segundo o VIX (quanto o mercado de opções espera que o S&P 500 se mova no mês seguinte) no fechamento do dia de mercado anterior ao seu início: mercado tranquilo abaixo de 20, agitado a partir de 20. Desde 1990 o VIX fechou em 20 ou mais cerca de um dia em cada três. Período: de 2020-01-01 a 2024-11-29. • Medido

	MERCADO TRANQUILO (VIX < 20)	MERCADO AGITADO (VIX ≥ 20)
Parte do tempo	**51%**	**49%**
Rentabilidades contadas	**661**	**621**
Rentabilidade por mês (composta)	**1.66%**	**1.79%**
Sharpe (rentabilidade por unidade de risco)	**1.85**	**1.74**

> A diferença de rentabilidade média entre as duas colunas (0.19 erros padrão) não basta para dizer que se comporta de forma diferente conforme o mercado. • Medido

VIX: dados públicos de FRED (série VIXCLS, da CBOE) lidos ao gerar o relatório. Mede ações dos EUA: se a estratégia opera outro mercado, leia-o como um termômetro geral do medo nos mercados. Não muda a classe.

Quanto valeu a conta na sua moeda e depois da inflação?

Os saldos da curva, em dólares, convertidos pela cotação de cada dia (taxa do meio-dia em Nova York do Federal Reserve), de 2020-01-01 a 2024-11-29. Se você vive com outra moeda, isto é o que a conta valeu nela. A diferença em relação à linha em dólares vem do câmbio, não da estratégia: quando o dólar sobe frente à sua moeda, o resultado nela sobe, e quando cai, cai. • Medido

MOEDA	RENTABILIDADE TOTAL	AO ANO	PIOR QUEDA
Dólares (a conta)	**+173.7%**	**+22.7%**	**-8.2%**
Dólares depois da inflação dos EUA	**+123.8%**	**+17.8%**	**-7.6%**
Pesos mexicanos (MXN)	**+194.8%**	**+24.6%**	**-15.5%**
Pesos mexicanos (MXN), depois da sua inflação	**+128.3%**	**+18.3%**	**-19.1%**
Reais (BRL)	**+308.3%**	**+33.1%**	**-15.8%**
Reais (BRL), depois da sua inflação	**+208.2%**	**+25.7%**	**-16.1%**
Euros (EUR)	**+191.3%**	**+24.3%**	**-12.3%**
Euros (EUR), depois da sua inflação	**+140.2%**	**+19.5%**	**-12.6%**
Libras esterlinas (GBP)	**+186.0%**	**+23.8%**	**-13.3%**
Libras esterlinas (GBP), depois da sua inflação	**+129.0%**	**+18.4%**	**-15.7%**
Ienes (JPY)	**+278.8%**	**+31.1%**	**-13.1%**
Ienes (JPY), depois da sua inflação	**+246.1%**	**+28.7%**	**-13.9%**
Dólares canadenses (CAD)	**+195.9%**	**+24.7%**	**-11.3%**
Dólares canadenses (CAD), depois da sua inflação	**+150.2%**	**+20.5%**	**-10.8%**
Francos suíços (CHF)	**+149.5%**	**+20.4%**	**-11.0%**
Francos suíços (CHF), depois da sua inflação	**+135.2%**	**+19.0%**	**-11.0%**

A inflação dos EUA nessas datas foi de +22.3% no total (+4.2% ao ano). • Medido

As linhas «depois da sua inflação» dividem pelo índice oficial de preços ao consumidor de cada país de cada mês, ou o do último mês publicado; uma moeda sem esse índice em dia mostra só a sua linha antes da inflação. A rentabilidade ao ano é mostrada a partir de um ano de histórico. Cotações e preços dos EUA de FRED, lidos ao gerar o relatório. Não muda a classe. Preços ao consumidor: peso mexicano, Fonte: INEGI, Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), usado aqui para descontar a inflação dos saldos; real, Banco Central do Brasil (IPCA do IBGE); euro, Eurostat (via FRED); libra,

Office for National Statistics, sob a Open Government Licence v3.0; iene, elaborado a partir do Índice de Preços ao Consumidor do Japão (Statistics Bureau, Ministry of Internal Affairs and Communications), via e-Stat; dólar canadense, Banco do Canadá (IPC da Statistics Canada, disponível grátis em bankofcanada.ca); franco suíço, índice harmonizado do Eurostat.

Como se comporta ao perder

O que um diário de trading diria a você: se as perdas são mantidas por mais tempo que os ganhos, se uma nova entrada vem logo depois de perder e como se saem as operações depois de uma sequência de perdas. Não muda a classe: são perguntas a fazer.

• Sem padrões Nada se destaca na forma como opera depois de perder.

1.1×

Quanto dura uma operação perdedora frente a uma ganhadora (mediana: 4.0 h frente a 3.7 h) • Medido

53%

Taxa de acerto após 2 perdas seguidas (261 operações; em todo o histórico: 55%) • Medido

Operações fechadas por horário de entrada e de fechamento; resultado líquido após os custos que o arquivo detalha.

Funciona em cada instrumento?

Quando um robô ou um sinal opera vários mercados, o total pode vir de um só enquanto os demais perdem. Não muda a classe: são perguntas a fazer.

• Distribuído Nenhum instrumento carrega sozinho o resultado.

58%

Parte do resultado líquido que vem de AUDUSD • Medido

INSTRUMENTO	OPERAÇÕES	RESULTADO LÍQUIDO	TAXA DE ACERTO
AUDUSD	648	+10,057.16	55%
EURUSD	634	+7,312.59	54%

Operações fechadas pelo instrumento que o arquivo indica; resultado líquido após os custos que o arquivo detalha.

Estatísticas das operações

Com a mesma porcentagem de perdedoras e em ordem aleatória, o normal é uma sequência máxima de 8 perdedoras seguidas, e 1 em cada 20 históricos chega a 11. Este histórico teve 7. • Medido

Quanto disso pode ser acaso?

Com 1,282 operações, cada número tem uma margem. Faixa de 95 %: os valores de fundo compatíveis com estas operações, se cada uma for independente das demais e o sistema não tiver mudado. Não é uma previsão.

51.95% – 57.39%
Taxa de acerto • Medido

6.75 – 20.35
Expectativa por operação
• Medido

1.32 – 1.76
Fator de lucro • Medido

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Operações	1,282	• Medido	
Taxa de acerto	54.68%	• Medido	Parcela das operações com resultado líquido positivo, depois dos custos que o arquivo detalha
Lucro bruto das ganhadoras	77,425.10	• Medido	
Perda bruta das perdedoras	-51,081.35	• Medido	
Comissão e swap	8,974.00	• Medido	Comissão e swap do relatório, como custo positivo
Resultado líquido	17,369.75	• Medido	Resultado bruto menos os custos do relatório
Expectativa por operação	13.55	• Medido	Resultado líquido médio por operação, na moeda da conta
Taxa de acerto antes das comissões	56.16%	• Medido	Proporção de operações com resultado > 0
Fator de lucro	1.52	• Medido	Ganho bruto / perda bruta, antes de comissões e swap; uma plataforma que os conta dentro de cada operação pode mostrar um número um pouco menor
Ganho médio	107.53	• Medido	

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Perda média	-90.89	• Medido	
Razão ganho médio / perda média	1.18	• Medido	Ganho médio / perda média
Peso da maior ganhadora	0.61%	• Medido	Maior ganhadora / ganho bruto
Máximo de ganhadoras seguidas	12	• Medido	
Máximo de perdedoras seguidas	7	• Medido	
Sequência de perdas máxima normal por acaso	8	• Medido	Mediana da sequência de perdas mais longa com a mesma porcentagem de perdedoras, em ordem aleatória
Sequência de perdas máxima por acaso, 1 em 20	11	• Medido	Sequência de perdas que o acaso atinge 1 a cada 20 vezes, com a mesma porcentagem de perdedoras
Probabilidade de uma sequência assim por acaso	90.27%	• Medido	Probabilidade de uma sequência de perdas pelo menos tão longa, com a mesma porcentagem de perdedoras
Horas médias por operação	3.89	• Medido	
Horas medianas por operação	3.85	• Medido	
SQN	1.65	• Medido	Raiz(mín(N, 100)) x média / desvio do resultado bruto por operação
Operações por mês	21.76	• Medido	Da primeira entrada à última saída

Compras

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Operações	652	• Medido	
Taxa de acerto	53.07%	• Medido	
Resultado líquido	5,783.59	• Medido	Depois dos custos que o arquivo detalha por operação

Vendas

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Operações	630	• Medido	
Taxa de acerto	56.35%	• Medido	
Resultado líquido	11,586.16	• Medido	Depois dos custos que o arquivo detalha por operação

Risco reamostrado em um ano

6.86%
Drawdown máximo em um ano · p50 • Medido

12.26%
Drawdown máximo em um ano · p95 • Medido

16.57%
Drawdown máximo em um ano · p99 • Medido

PROBABILIDADE DE UMA QUEDA DE PELO MENOS	NAS SIMULAÇÕES DO HISTÓRICO
10%	14.75% • Medido
20%	0.20% • Medido
30%	0.00% • Medido
50%	0.00% • Medido

Períodos seguidos abaixo do topo, nas simulações: mediana 72 • Medido, em 1 de cada 20 186.05 • Medido

A pior queda do arquivo é normal para estes retornos?

Pior queda do arquivo: 8.2%. Com os mesmos retornos em 1000 ordens aleatórias, a pior queda vai de 8.4% a 16.5% em 9 de cada 10 ordens (mediana 11.4%). • Medido

> **É mais leve do que em quase todas as ordens aleatórias: só 4.0% delas caem tão pouco. As perdas seguiram outras perdas menos do que o acaso daria. Assim se parecem as curvas suavizadas, as que fazem preço médio em posições perdedoras ou uma ordem favorável que não precisa se repetir. A queda do arquivo pode subestimar o risco.**

Mudar a ordem não muda o Sharpe, a volatilidade nem o resultado final: só mostra que queda esses retornos costumam trazer ao longo de todo o arquivo. Não é a queda em um ano da tabela acima.

Premissas:

- Estimativa reamostrada do histórico fornecido: não é uma previsão.
- Supõe que o futuro se parece com o histórico; se o mercado mudar, a estimativa deixa de valer.
- Uma curva de fechamentos diários não mostra o drawdown flutuante dentro do dia.

Pico isolado ou platô?

Comparamos a configuração escolhida com as que estão a um passo em cada parâmetro dentro do seu arquivo de otimização. Se, ao mover um parâmetro um passo, o resultado desaba, a configuração foi ajustada ao ruído do histórico.

Escolhida: a passada com maior lucro, porque o relatório não traz entradas que coincidam com uma passada.

`FastMA 24` `SlowMA 55`

91%
Do lucro escolhido que os vizinhos conservam (mediana). • Medido

100%
Dos vizinhos que terminam com lucro. • Medido

• Platô Os vizinhos conservam boa parte do resultado: parece um platô.

Vizinhos a um passo

PARÂMETRO	VALOR	LUCRO
FastMA	23	118.00
SlowMA	54	99.00

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Lucro da configuração escolhida	119.00	• Medido	Das linhas da exportação de otimização
Passadas da otimização	120	• Medido	Das linhas da exportação de otimização
Passadas com lucro	99.17%	• Medido	Das linhas da exportação de otimização
Posição da escolhida (percentil superior)	0.83%	• Medido	Posição da passada escolhida / passadas
Vizinhos encontrados	2	• Medido	Das linhas da exportação de otimização
Vizinhos com lucro	100.00%	• Medido	Das linhas da exportação de otimização
Lucro que os vizinhos mantêm	91.18%	• Medido	Resultado mediano dos vizinhos / resultado escolhido

Se você ativar o período forward no testador do MT5 e enviar essa otimização, o relatório acrescenta "Aguenta no período forward?": compara cada configuração no período otimizado e em um posterior que o otimizador não usou para escolher.

Quanto sobra ao descontar a sorte?

Quanto mais configurações se testam, mais alta sai a melhor, mesmo que nenhuma tenha vantagem. Aqui colocamos o Sharpe do arquivo ao lado do que a pura sorte daria com as configurações contadas, com a matemática publicada de Bailey e López de Prado e de Harvey e Liu. É a mesma conta que decide a dimensão «Número de configurações testadas», dita em números.

• Supera a sorte, sem margem O Sharpe de 1.79 supera o 1.19 que 120 configurações sem habilidade dariam, mas não com a margem que exigimos: a confiança de que não seja sorte (DSR) é de 90%, e para cumprir esta dimensão exigimos 95%.

1.19
Sharpe que 120 configurações sem habilidade dariam (o do arquivo: 1.79) • Medido

2.2 anos
Anos de histórico com os quais essa sorte fica abaixo deste Sharpe (o arquivo tem 4.9 anos) • Medido

1.16
Sharpe que sobra após descontar 120 configurações (Harvey e Liu) • Medido

CONFIGURAÇÕES TESTADAS	SHARPE QUE A SORTE DARIA	HISTÓRICO NECESSÁRIO	ESTE HISTÓRICO BASTA?
10	0.72	10 meses	sim
100	1.16	2.1 anos	sim
1,000	1.49	3.4 anos	sim

E[Sharpe máximo] de tentativas sem habilidade (Bailey e López de Prado); tamanho mínimo do backtest (Bailey, Borwein, López de Prado e Zhu); desconto de Bonferroni (Harvey e Liu).

Quanto capital é necessário e em que tamanho

Quanto dinheiro é preciso para que um ano ruim não leve mais que certa porcentagem da conta, com as operações deste arquivo. Sorteamos 2,000 anos de operações ao acaso e tomamos a queda que só 5 % deles superam, ou a do próprio histórico, se for maior.

2,442.59
Queda de referência em dinheiro, no tamanho do backtest. • Medido

1,528.76
Maior queda do histórico na sua própria ordem. • Medido

261
Operações fechadas por ano no histórico • Medido

SE VOCÊ ACEITA PERDER ATÉ **10%**

24,425.89
Capital necessário no tamanho do backtest

0.41x
Tamanho sobre o saldo inicial do arquivo (10,000)

SE VOCÊ ACEITA PERDER ATÉ **20%**

12,212.94
Capital necessário no tamanho do backtest

0.82x
Tamanho sobre o saldo inicial do arquivo (10,000)

SE VOCÊ ACEITA PERDER ATÉ **30%**

8,141.96
Capital necessário no tamanho do backtest

1.2x
Tamanho sobre o saldo inicial do arquivo (10,000)

SE VOCÊ ACEITA PERDER ATÉ **50%**

4,885.18
Capital necessário no tamanho do backtest

2.0x
Tamanho sobre o saldo inicial do arquivo (10,000)

1x é o tamanho de lote do backtest; 0.50x é a metade. Acima de 1x, a queda em dinheiro cresce na mesma proporção.

Só conta operações fechadas: as perdas das posições enquanto ainda estavam abertas não entram, então o capital necessário pode ser maior.

Premissas:

- Tamanhos fixos: sem juros compostos nem mudanças de tamanho após ganhar ou perder.
- As operações são sorteadas de forma independente; a queda do próprio histórico cobre as sequências.
- Os custos são os que o arquivo enviado detalha.
- Os valores em dinheiro correspondem ao tamanho que o arquivo usou; o tamanho relativo é calculado sobre o seu saldo inicial, sem somar depósitos posteriores.

- Mede as perdas do histórico; não é uma previsão.

Simulador de desafio de mesa proprietária (prop firm)

Regras simuladas: Genérico · Avaliação em duas fases, fase 1. Regras de referência genéricas, não as de uma empresa específica.

RESULTADO	NAS SIMULAÇÕES DO HISTÓRICO
Atinge a meta	89.56% • Medido
Rompe a perda diária	0.00% • Medido
Rompe a perda total	2.28% • Medido
Não termina a tempo	8.16% • Medido

88.7% – 90.4%
Intervalo de 95 % de atingir a meta • Medido

58 / 92 / 138
Dias úteis até a meta (p25 / p50 / p75) • Medido

- Regras de referência típicas das avaliações em duas fases; não são as de nenhuma firma específica.

Premissas:

- Estimativa reamostrada do histórico fornecido: não é uma previsão.
- Com dados diários não se vê o drawdown flutuante intradiário, então a estimativa é otimista frente aos limites diários e totais.
- Supõe que o futuro se parece com o histórico e que cada dia com retorno diferente de zero conta como dia operado.

Com as regras de qual firma seu histórico se encaixa?

O mesmo histórico, reamostrado da mesma forma, com as regras publicadas de cada firma, da maior para a menor probabilidade de passar por todas as fases do programa dentro da regra do melhor dia, se a firma a tiver; em caso de empate, por nome. Compara regras; não recomenda comprar nenhum desafio. • Medido

DESAFIO	PASSA	PASSA DENTRO DA REGRA DO MELHOR DIA	O QUE MAIS O DERRUBA
FundedNext · Stellar 2-Step 2 fases	**90%**	sem regra	Não termina a tempo
FundedNext · Stellar Lite 2 fases	**88%**	sem regra	Rompe a perda total
FTMO · FTMO Challenge 2-Step 2 fases	**87%**	sem regra	Não termina a tempo
The5ers · High Stakes 2 fases	**87%**	sem regra	Não termina a tempo
The5ers · Hyper Growth 1 fase	**86%**	sem regra	Rompe a perda total
FTMO · FTMO Challenge 1-Step 1 fase	**82%**	**82%**	Rompe a perda diária
FundedNext · Stellar 1-Step 1 fase	**80%**	sem regra	Rompe a perda total
The5ers · Bootcamp 3 fases	**64%**	sem regra	Rompe a perda total
Topstep · Trading Combine 50K 1 fase	**60%**	**60%**	Rompe a perda total
Topstep · Trading Combine 100K 1 fase	**50%**	**50%**	Rompe a perda total

DESAFIO	PASSA	PASSA DENTRO DA REGRA DO MELHOR DIA	O QUE MAIS O DERRUBA
Topstep · Trading Combine 150K 1 fase	**50%**	**50%**	Rompe a perda total

Perguntas para fazer ao vendedor

1. Existe uma conta real ou demo com pelo menos 11 meses de histórico auditável com o mesmo robô e a mesma configuração?
2. Com qual modo de modelagem e qualidade de histórico o backtest foi feito (ticks reais, OHLC de 1 minuto, somente preços de abertura)?
3. Quais spread, comissão e swap foram usados? São os da sua corretora?
4. Peça a curva de patrimônio (flutuante), não só a de saldo: o saldo esconde as perdas abertas.

Detalhe técnico de cada dimensão

DIMENSÃO	STATUS	MOTIVOS
Significância estatística	• Passa	PSR 1.000 >= 0.95; Sharpe p5 do bootstrap > 0
Número de configurações testadas	• Fraca	DSR 0.905 entre 0.5 e 0.95 com 120 tentativas contadas nos arquivos
Custos	• Fraca	O resultado líquido a 1x é 6,441.05 > 0, mas a 3x é -15,404.86 <= 0
Fora da amostra	• Fraca	Sharpe fora da amostra 0.54 > 0; diferença 1.35
Qualidade dos dados e forma de operar	• Passa	Sem sinais de alerta
Benchmark	• Não se aplica	O cliente declarou que não se aplica benchmark

Limites aplicados: PSR para passar 0.95 · PSR mínimo 0.8 · DSR para passar 0.95 · DSR mínimo 0.5 · PBO máximo 0.5 · múltiplo de custo que deve suportar 3 · Sharpe mínimo fora da amostra 0.5 · queda máxima do Sharpe fora da amostra 1 · drawdown máximo frente ao benchmark (vezes) 1

Desempenho anualizado

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Retorno total	173.70%	• Medido	
Retorno anual composto	22.75%	• Medido	
Volatilidade anual	11.86%	• Medido	
Sharpe	1.79	• Medido	
Sortino	2.80	• Medido	
Drawdown máximo	-8.22%	• Medido	

Significância estatística

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Observações	1,282	• Medido	
Sharpe por período	0.1107	• Medido	
Assimetria	0.0974	• Medido	
Curtose	4.33	• Medido	
Sharpe probabilístico (PSR)	100.00%	• Medido	P[Sharpe real > 0] dados o tamanho, a assimetria e a curtose
Histórico mínimo necessário	222	• Medido	Observações necessárias para que o PSR chegue a 0.95
Observações que faltam	0	• Medido	

Sharpe corrigido pela autocorrelação (Lo, 2002): não fica apreciavelmente abaixo de 1.79, então a ordem dos retornos não infla o Sharpe simples de forma apreciável. Se a correção o eleva, o relatório não a usa, para não favorecer o arquivo. • Medido

Os retornos não dependem de forma apreciável uns dos outros: levar isso em conta não muda a probabilidade de que o Sharpe real seja maior que zero. • Medido

Multiplicidade (número de tentativas)

Tentativas usadas no Sharpe deflacionado: 120 • Medido passagens da exportação de otimização do MT5

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Tentativas usadas	120	• Medido	Passagens da exportação de otimização do MT5
Variância do Sharpe usada	0.0008	• Medido	
Mínimo por erro de amostragem	0.0008	• Medido	Variância amostral do estimador de Sharpe
Aumento da variância por dependência	1.03	• Medido	Quantas vezes a variância do Sharpe cresce quando os retornos não são tomados como independentes (1 significa sem mudança)
Observações efetivas após dependência	1,244	• Medido	
Observado nas variantes	—	• Não medido	A matriz de variantes não foi enviada
DSR com as tentativas declaradas	90.49%	• Medido	PSR contra E[Sharpe máximo] de 120 tentativas
DSR com as tentativas usadas	90.49%	• Medido	PSR contra E[Sharpe máximo] de 120 tentativas, passagens da exportação de otimização do MT5
Tentativas que levam o DSR a 0.5	16,384	• Medido	Menor número de tentativas, em potências de dois, com DSR < 0.5

Variância usada: a maior entre a observada nas variantes que você enviou e a que o erro de amostragem produz.

TENTATIVAS	SHARPE MÁXIMO ESPERADO SEM HABILIDADE	SHARPE DEFLACIONADO (DSR)
1	0	100.00%
5	0.0338	99.67%
20	0.0539	97.74%
100	0.0717	91.52%
120	0.0735	90.49%

Bootstrap estacionário (por período)

Bootstrap estacionário por blocos, reamostragens: 500 · bloco 20

	ESTIMATIVA	P5	P50	P95
Sharpe por período	0.1107 ● Medido	0.0688 ● Medido	0.1109 ● Medido	0.1513 ● Medido
Retorno total	173.70% ● Medido	84.39% ● Medido	171.78% ● Medido	302.55% ● Medido

Fora da amostra declarado

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Início fora da amostra	2024-06-03	● Declarado	Declarado pelo cliente; não pode ser conferido
Diferença de Sharpe (dentro menos fora da amostra)	1.35	● Medido	Sharpe anualizado dentro da amostra menos fora da amostra

Na amostra

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Observações	1,152	● Medido	
Sharpe anualizado	1.89	● Medido	

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Sharpe probabilístico (PSR)	100.00%	• Medido	
Retorno total	168.44%	• Medido	

Fora da amostra

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Observações	130	• Medido	
Sharpe anualizado	0.5448	• Medido	
Sharpe probabilístico (PSR)	64.96%	• Medido	
Retorno total	1.96%	• Medido	

Custos de operação

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Custo de referência (pb por lado)	1	• Declarado	Declarado pelo cliente; é cobrado além dos custos que o relatório detalha
Custo de equilíbrio (pb por lado)	1.59	• Medido	Custo extra por lado, além dos custos do relatório, com o qual o resultado fica em zero
Múltiplo do custo de equilíbrio	1.59	• Medido	

MULTIPLICADOR	PB POR LADO	BRUTO	CUSTO	LÍQUIDO	TAXA DE ACERTO	OPERAÇÕES
0x	0.00	26,338.00	8,974.00	17,364.00	54.68%	1,282
1x	1.00	26,338.00	19,896.95	6,441.05	51.48%	1,282
2x	2.00	26,338.00	30,819.91	-4,481.91	48.52%	1,282
3x	3.00	26,338.00	41,742.86	-15,404.86	45.40%	1,282

Esta tabela recalcula cada operação com seus preços e seu tamanho: sem custo extra dá 17,364.00, 5.75 de diferença em relação ao resultado líquido das operações (17,369.75), por arredondamento de preços ou conversão de moeda.

Custos que o relatório detalha

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Comissão	-8,974.00	• Medido	Total com sinal que o relatório detalha; negativo é um custo
Swap	0.00	• Medido	Total com sinal que o relatório detalha; negativo é um custo

Benchmark fornecido

• Não medido nenhum benchmark enviado

Sobreajuste por validação cruzada combinatória (CSCV)

• Não medido a matriz de variantes não foi enviada

Subperíodos (anos-calendário)

ANO	RETORNO	DRAWDOWN MÁXIMO
2020	38.28%	-8.22%
2021	24.87%	-6.66%
2022	27.42%	-5.18%
2023	17.40%	-4.30%
2024	5.96%	-5.63%

Janelas móveis

JANELA	RETORNO MÍNIMO	DRAWDOWN MÍNIMO	FRAÇÃO NEGATIVA
65	-4.68%	-8.22%	14.37%
131	-3.29%	-6.87%	2.78%
261	3.66%	-6.66%	0.00%

Bandeiras vermelhas

✓ Nenhuma bandeira vermelha nos arquivos auditados.

Arquivos auditados (sha256)

report.html	`f07658c4049d4cc344aece0211cf60babe77cc06eaeb6a9f554bf4b1a804f75b`
optimization.xml	`49227a5fca40ead53d2020bad7b4f19f8723bc7ef6d4079e7ff791e2fce72626`
live.csv	`0648d915126fac0966c5ca86aae7b6a1f10fc8b03b5f7233e1032d070c1b9a4b`
Impressão digital do conjunto de dados	`ced13c6f8a82d6d27bb49448ed86dec90c021c7d46baa31f69d86566e35eaf55`

2020-01-01 → 2024-11-29 · diário (dias úteis) · 1,282 observações · curva de patrimônio

Avisos de leitura

- relatório: tamanho de contrato deduzido do resultado do relatório: AUDUSD x100,000, EURUSD x100,000
- relatório: os horários do arquivo não indicam fuso horário (hora da plataforma ou do servidor); foram lidos como UTC
- relatório: a curva de saldo é construída só com operações fechadas; não mostra o drawdown flutuante (das operações abertas), então o drawdown real foi pelo menos tão profundo
- otimização: o número de passadas é o de configurações que o otimizador testou; uma otimização genética só lista as passadas que avaliou
- conta real: tamanho de contrato deduzido do resultado do relatório: AUDUSD x100,000, EURUSD x100,000
- conta real: depósitos e saques foram removidos: a curva é um índice ajustado por fluxos que começa no saldo inicial
- conta real: os horários do arquivo não indicam fuso horário (hora da plataforma ou do servidor); foram lidos como UTC
- conta real: a curva de saldo é construída só com operações fechadas; não mostra o drawdown flutuante (das operações abertas), então o drawdown real foi pelo menos tão profundo

Formato do arquivo: MetaTrader 5 Strategy Tester (HTML)

Exportação de otimização: 120 configurações testadas `● Medido`

Dados que a plataforma declara `● Declarado`

Balance chain breaks	0
Fim	2024-11-29
Largest balance difference	0.000000
Período	H1 (2020.01.02 - 2024.11.29)
Reconstructed final balance	27369.750000
Reported final balance	27369.750000
Início	2020-01-02
Estratégia	SyntheticSampleEA
Símbolo	EURUSD

Declarado pelo cliente

MÉTRICA	VALOR	EVIDÊNCIA	NOTA
Tentativas	120	• Declarado	
Custo por lado (pb)	1.00	• Declarado	
Início fora da amostra	2024-06-03	• Declarado	
Benchmark se aplica	não	• Declarado	
Saldo inicial	—	• Não medido	Não declarado

Nenhuma descrição da estratégia foi escrita.

Não medido

Benchmark fornecido

Nenhum benchmark enviado.

Sobreajuste por validação cruzada combinatória (CSCV)

A matriz de variantes não foi enviada.

Selo do holdout declarado

Identificador do selo	`sample`
Início da seleção	`2020-01-01`
Fim da seleção	`2024-06-02T23:59:59Z`
Início do trecho reservado	`2024-06-03`
Fim do trecho reservado	`2024-11-29`
Selado em (UTC)	`2026-09-24`
Selo (sha256)	`6c8325dd86a2f85c1c008ce937dc7426a1984a5d2f7ccc27a3a322c9e60a8fcc`

Aviso. Esta auditoria é uma ferramenta de pesquisa estatística aplicada a dados fornecidos pelo cliente. Não é recomendação de investimento, não executa operações, não guarda fundos nem chaves e não prevê resultados futuros. Cada valor leva a sua etiqueta de evidência: Medido foi calculado a partir do arquivo, Declarado foi afirmado pelo cliente e não pôde ser conferido, Não medido não pôde ser calculado com o que foi fornecido.

sha256 do JSON da auditoria `d74d75c23655d46e53696062a2fc5fbac86aca0255167bbcd6adeabbe08c57e4`